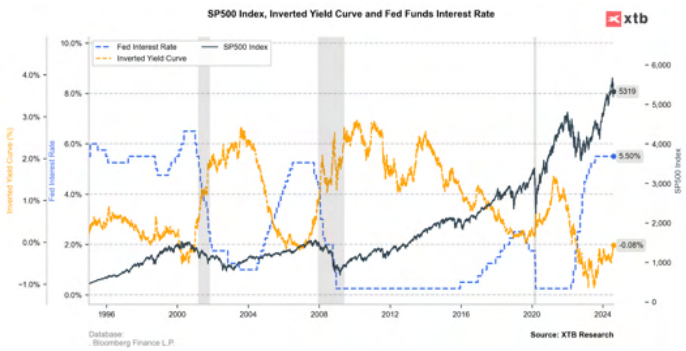
INFORME
DE LA SEMANA

12/08/2024 - 16/08/2024

INTRODUCCIÓN

"No es momento de morir": la recesión aún no ha llegado

Los recientes datos del ISM de servicios y las nuevas solicitudes de subsidio por desempleo han atenuado los temores de una recesión inminente, mientras que las declaraciones más moderadas del Banco de Japón han contribuido a calmar los mercados. Sin embargo, la inversión prolongada de la **curva de rendimiento** entre los bonos del Tesoro a 2 y 10 años, que ha superado los 500 días, genera dudas sobre la fiabilidad de este indicador tradicional de recesión. Históricamente, una inversión de esta curva ha precedido recesiones, **lo que sugiere que la economía estadounidense podría estar en una situación precaria a corto plazo**, aunque los indicadores como el NFP, los ingresos reales y la producción industrial se mantienen en niveles sólidos.



A pesar de estos indicadores, existen señales de advertencia en el horizonte. **La tasa de ahorro de los hogares estadounidenses ha caído a mínimos históricos, mientras que los impagos de tarjetas de crédito han alcanzado niveles récord**, lo que refleja una creciente presión sobre los consumidores.

Además, el índice Cass Freight, que mide la demanda en el sector del transporte de EE.UU., ha mostrado un desempeño débil, similar al observado en 2020, lo que sugiere una desaceleración en la actividad económica. Las proyecciones indican que los ahorros adicionales generados durante la pandemia se agotarán pronto, lo que podría intensificar las dificultades económicas para los consumidores.

En el ámbito internacional, el debilitamiento de la demanda de cobre en China, acompañado de una caída en los precios, refleja la debilidad de la economía global. Las acciones de grandes productores de materias primas, como Freeport McMoran y Rio Tinto, han experimentado caídas significativas, lo que subraya la preocupación por la desaceleración de la inversión en China. Aunque el cobre sigue siendo crucial para el futuro energético, la disminución en el ritmo de la transición hacia energías limpias ha reducido la demanda del metal, exacerbando la incertidumbre económica a nivel mundial.

EEUU

Durante la semana, se destacaron varios indicadores económicos mixtos en Estados Unidos, comenzando **con la encuesta de servicios del ISM, que subió en julio a 51.4 desde 48.8, superando las expectativas de 50.0. Esto contrasta con el PMI de servicios del S&P Global, que disminuyó ligeramente a 55.0 desde 55.3**, quedando por debajo de las expectativas de 56.0. A pesar de un debilitamiento en el sector manufacturero, el sector servicios mostró un crecimiento notable, impulsado por el gasto en viajes, recreación, servicios financieros y de salud. Sin embargo, los costos de insumos y la inflación alcanzaron su nivel más alto en cuatro meses, reflejando mayores costos salariales y de transporte.

En el ámbito financiero, **la Encuesta de Opinión de los Responsables de Préstamos (SLOOS) de julio indicó que una menor proporción de bancos endureció los estándares para la concesión de préstamos en diversos sectores**, mientras que la demanda de préstamos se mantuvo estable o disminuyó menos significativamente. Por otro lado, el crédito al consumo aumentó en 8,930 millones de dólares en junio, ligeramente por debajo de las expectativas, lo que refleja una desaceleración respecto al mes anterior. A pesar de esto, el endeudamiento total de los consumidores siguió aumentando, alcanzando los 5.08 billones de dólares.

En cuanto al **mercado laboral, las solicitudes iniciales de desempleo disminuyeron a 233,000 desde 249,000, el nivel más alto en 12 meses, aunque las solicitudes continuas aumentaron a 1.875 millones, el nivel más alto desde noviembre de 2021.** Miembros clave de la Reserva Federal, como Daly y Barkin, destacaron la necesidad de monitorear cuidadosamente la situación económica, señalando que una **reducción de tasas solo sería justificable ante una crisis en el mercado laboral o un control efectivo de la inflación.**

Calendario económico

	País	Índicador	Estmación	Anterior	Interpretación
13.08.2024	EEUU	IPP (Mensual)	ND	0.2%	Dator por sobre la previsión, deben ser considerados negativo para los índices y positivo para el dólar, producto de un aumento en las presiones inflacionarias.
14.08.2024	EEUU	IPC Anual / Mensual	ND	3% / -0.1%	Dator por sobre la previsión, deben ser considerados negativo para los índices y positivo para el dólar, producto de un aumento en las presiones inflacionarias.
14.08.2024	EEUU	IPC Subyacente Anual / Mensual	ND	3.3% / 0.1%	Dator por sobre la previsión, deben ser considerados negativo para los índices y positivo para el dólar, producto de un aumento en las presiones inflacionarias.
15.08.2024	EEUU	Ventas minoristas (Mensual)	ND	0.3%	Datos por sobre la previsión, pueden ser considerados negativos para los índices y positivo para el dólar, producto de mejoras en la actividad económica en un entorno de alta inflación.
15.08.2024	EEUU	Indicador manufacturero de la Fed de Filadelfia	ND	13.9	Datos por sobre la previsión, pueden ser considerados negativos para los índices y positivo para el dólar, producto de mejoras en la actividad económica en un entorno de alta inflación.

Análisis técnico activos EEUU

US100

El US100 ha mostrado una recuperación desde el soporte clave en 17848.55, alcanzando el nivel de 18603.83, que coincide con el 61.8% de retroceso de Fibonacci. A partir de este nivel, el índice ha formado una cuña ascendente, lo que sugiere una posible continuación a la baja si el precio rompe por debajo de este patrón.

Escenario Alcista: Si el precio logra romper la resistencia en 18789.56, existe potencial para un movimiento hacia la zona de 19495.91 (38.2% de Fibonacci del movimiento completo) e incluso más allá, hacia 19705.68. Este escenario se confirmaría con un aumento del volumen y un RSI que comience a apuntar al alza.

Escenario Bajista: Una ruptura por debajo del soporte en 18572.22 confirmaría la finalización de la cuña ascendente, lo que podría desencadenar una nueva oleada de ventas hacia el soporte en 17848.55. En este escenario, el MACD podría mostrar una divergencia bajista, lo que reforzaría la continuación de la tendencia bajista.

Es importante seguir de cerca el desarrollo del precio en temporalidades menores para obtener información detallada sobre los movimientos actuales y ajustar las estrategias en consecuencia. Para hacer seguimiento Click aquí

US500

El US500 muestra un rebote tras tocar el soporte clave en 5199.2, lo que llevó a un retroceso alcista hasta la zona de 5363.9. Este movimiento parece ser una corrección dentro de una tendencia bajista mayor, lo que se confirma por la presencia de una serie de retrocesos de Fibonacci desde el último máximo relevante en 5502.7.

Escenario Alcista: Para confirmar un escenario alcista, el precio debería romper y consolidarse por encima del nivel de 5502.7, lo que abriría el camino hacia el siguiente objetivo en 5570.0, correspondiente al 161.8% de Fibonacci. El soporte en 5357.7 actúa como una zona clave que, de mantenerse, podría favorecer este escenario.

Escenario Bajista: Si el precio no logra superar la resistencia en 5363.9 y pierde el soporte en 5357.7, podríamos ver una nueva oleada de ventas que lleve al índice de regreso a la zona de soporte en 5199.2. La pérdida de esta última zona podría desencadenar una caída más profunda, confirmando la continuación de la tendencia bajista.

Es importante seguir de cerca el desarrollo del precio en temporalidades menores para obtener información detallada sobre los movimientos actuales y ajustar las estrategias en consecuencia. Para hacer seguimiento Click aquí

USDIDX

El USDIDX muestra una tendencia bajista después de haber perdido la zona de soporte en 103.366, la cual ahora actúa como resistencia. El precio ha intentado romper esta resistencia en dos ocasiones, fallando en ambas, lo que refuerza la debilidad del índice. Actualmente, el precio se encuentra presionado hacia la zona de soporte en 102.654, que podría ser una referencia clave para determinar si se mantiene la tendencia bajista.

Escenario Alcista: Para considerar un cambio de tendencia, el precio necesita recuperar la resistencia en 103.366 y consolidarse por encima de esta. En ese caso, el siguiente objetivo alcista estaría en torno a 104.212. Este escenario requeriría una mejora en los indicadores de momentum como el MACD y el RSI.

Escenario Bajista: Si el precio rompe por debajo de 102.654, podríamos ver una continuación de la tendencia bajista con un posible objetivo hacia los mínimos anteriores en 101.017. El MACD, que se encuentra en territorio negativo, y el RSI, en descenso, apoyan este escenario.

Es importante seguir de cerca el desarrollo del precio en temporalidades menores para obtener información detallada sobre los movimientos actuales y ajustar las estrategias en consecuencia. Para hacer seguimiento Click aquí

EUROPA

Durante la semana, se observó un debilitamiento en el consumo dentro de la eurozona, evidenciado por la caída del 0,3% en las ventas minoristas de junio, superando la expectativa de una baja del 0,1% y contrastando con el incremento del 0,1% registrado el mes anterior. **Este descenso inesperado sugiere una debilidad en la demanda interna, lo que podría implicar una presión adicional sobre la economía de la eurozona y afectar las expectativas sobre futuras políticas monetarias y fiscales en la región.**

En Alemania, la producción industrial mostró señales de recuperación en junio, con un crecimiento intermensual del 1,4%, superando la previsión del 1%. Este repunte corrigió en parte la caída del 2,5% registrada en el mes anterior. Aunque el descenso interanual se moderó a un 4,1%, menor que la caída esperada del 4,2% y la del 6,67% del mes anterior, la actividad industrial aún enfrenta desafíos significativos en comparación con el año pasado.

Por otro lado, **la inflación anual en Alemania aumentó al 2,3% en julio, superando las expectativas de estabilidad en el 2,2% y marcando un alza en relación al mes anterior.** La inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, alcanzó el 2,9%, lo que indica presiones inflacionarias más amplias y persistentes que podrían influir en las futuras decisiones de política monetaria del Banco Central Europeo.

Calendario económico

	País	Índicador	Estmación	Anterior	Interpretación
14.08.2024	Reino Unido	IPC Anual / Mensual	ND	2% / 0.1%	Datos por sobre la previsión, debe ser considerado positivo para la libra y negativo para el índice, producto de un aumento en las probabilidades de mayores subidas en las tasas de interés.
14.08.2024	EUROPA	PIB Anual / Trimestral	ND	0.6% - 0.3%	Datos por sobre la previsión, debe ser considerado positivos para los índices y euro, producto de mejoras en las perspectivas económicas
15.08.2024	Reino Unido	PIB Anual / Trimestral	ND	0.3% / 0.4%	Datos por sobre la previsión o dato anterior, debe ser considerado positivos para el índices y libra, producto de mejoras en las perspectivas económicas

Análisis técnico activos EUROPA

DE40

El gráfico del DE40 muestra un comportamiento clave en el nivel de soporte ubicado en 17,718.5, el cual ha sido testeado varias veces, mostrando una fuerte defensa por parte de los compradores en esa zona. Sin embargo, la resistencia en 17,840 sigue siendo un obstáculo importante que el precio no ha logrado superar.

Escenario Alcista: En caso de que el precio supere la resistencia en 17,840, podríamos ver un impulso hacia el siguiente nivel clave en 17,891.9, que coincidiría con la parte superior del canal descendente marcado en el gráfico. Para que esto ocurra, el MACD debería mostrar una reversión y un cruce positivo para respaldar el movimiento al alza.

Escenario Bajista: Si el precio rompe por debajo del soporte en 17,718.5, es probable que veamos una continuación de la tendencia bajista con un objetivo hacia niveles inferiores, posiblemente acercándose al próximo soporte significativo. El MACD muestra señales de debilidad, lo que podría apoyar este escenario.

Es importante seguir de cerca el desarrollo del precio en temporalidades menores para obtener información detallada sobre los movimientos actuales y ajustar las estrategias en consecuencia. Para hacer seguimiento Click aquí

GBPUSD

En el gráfico del GBP/USD, se observa una estructura ascendente con un soporte clave en 1.2770, el cual ha sido testeado varias veces sin ser quebrado, lo que indica una fuerte presión de compra en esa zona. La resistencia en 1.2814 se presenta como el próximo objetivo alcista en caso de que el precio continúe dentro del canal ascendente y logre romper por encima de los máximos recientes.

Escenario Alcista: Si el precio logra mantener el soporte en 1.2770 y continúa dentro del canal ascendente, el siguiente objetivo es la resistencia en 1.2814. Este movimiento estaría respaldado por un cruce alcista en el MACD y un RSI que sale de la zona de sobreventa, lo que sugiere un impulso positivo.

Escenario Bajista: En caso de que el precio rompa por debajo de 1.2770, podría producirse una corrección hacia el soporte en 1.2729, y eventualmente hacia 1.2706, donde se encuentra otro nivel clave de soporte. Un cruce negativo en el MACD podría confirmar este escenario.

Es importante seguir de cerca el desarrollo del precio en temporalidades menores para obtener información detallada sobre los movimientos actuales y ajustar las estrategias en consecuencia. Para hacer seguimiento Click aquí

EURUSD

En el gráfico del EUR/USD, después de la ruptura alcista de un canal descendente que tuvo lugar alrededor del nivel de 1.09049, el precio se ha estabilizado por encima de esta zona, utilizando este nivel como soporte. Actualmente, el par se está moviendo dentro de un canal ascendente a corto plazo, con resistencia en 1.09397.

Escenario Alcista: Si el par logra superar y mantenerse por encima de la resistencia en 1.09397, podría continuar su rally hacia el siguiente nivel objetivo en 1.10087, lo que representaría una continuación del impulso alcista observado tras la ruptura inicial.

Escenario Bajista: Si el precio no logra superar la resistencia en 1.09397, podría revertir hacia el soporte clave en 1.09049, y una ruptura por debajo de este nivel podría llevar al precio a niveles inferiores, especialmente si se confirma con indicadores adicionales como el MACD o el RSI mostrando señales de agotamiento en el impulso alcista.

Es importante seguir de cerca el desarrollo del precio en temporalidades menores para obtener información detallada sobre los movimientos actuales y ajustar las estrategias en consecuencia. Para hacer seguimiento Click aquí

MÉXICO

En julio, los datos de exportación de autos en México mostraron una caída significativa del -1.6% interanual, contrastando con el crecimiento del 1.1% que se había previsto. A pesar de esto, la producción automotriz superó las expectativas, registrando un incremento del 2.7% frente al 2.0% anticipado, lo que refleja que el sector continúa avanzando, aunque a un ritmo moderado. **En términos de inflación, la tasa interanual se mantuvo en 5.57%, alineada con el consenso del mercado. Sin embargo, la inflación mensual de junio superó las previsiones, alcanzando un 1.05% en comparación con el 0.8% anterior**. Este incremento estuvo acompañado por un alza en la inflación subyacente, que se situó en 0.32% mensual y 4.05% interanual, ambos ligeramente superiores a las expectativas. **El Banco de México sorprendió al mercado con un recorte de 25 puntos base en su tasa de interés, llevándola a 10.75%, marcando el segundo recorte del año en medio de un entorno de alta volatilidad y presiones inflacionarias.**

Calendario económico

	País	Índicador	Estmación	Anterior	Interpretación
12.08.2024	MÉXICO	Confianza del consumidor	ND	47.5	Datos por sobre la previsión o mejor al dato anterior, deben ser considerados positivos para el peso mexicano, producto de mejoras en las proyecciones económicas.
14.08.2024	MÉXICO	PCSI IPSOS de Thomson Reuters (Mensual)	ND	59.25	Este dato se debe leer en conjunto a la política monetaria, datos por sobre la previsión suele ser positivo para el peso mexicano

Análisis técnico activos USDMXN

En el gráfico del USD/MXN, tras la decisión de tasas, el par experimentó un fuerte impulso alcista que alcanzó un máximo cerca de 19.42. Posteriormente, el precio comenzó a corregir dentro de un canal descendente hasta encontrar soporte en la zona de 18.87. Actualmente, el par está enfrentando la resistencia en 19.07, que coincide con la media móvil de 50 períodos y el borde superior del canal descendente.

Escenario Alcista: Un cierre por encima de este nivel podría indicar la intención del precio de retomar el impulso alcista, con un objetivo inmediato en 19.11 y luego hacia el máximo reciente cerca de 19.42.

Escenario Bajista: si el precio no logra romper esta resistencia y se mantiene dentro del canal, es probable que el par continúe su corrección bajista, buscando nuevamente el soporte en 18.87 y, de perderlo, el próximo objetivo estaría en 18.54.

Es importante seguir de cerca el desarrollo del precio en temporalidades menores para obtener información detallada sobre los movimientos actuales y ajustar las estrategias en consecuencia. Para hacer seguimiento **Click aquí**

BRASIL

El sector privado en Brasil mostró un notable desempeño en julio, con el Índice de Gerentes de Compras (PMI) alcanzando 56.0, superando la previsión de 54.4 y marcando el mejor resultado desde junio de 2022. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el sector servicios, que registró un aumento en el índice a 56.4, superando también las expectativas y destacándose como el mayor crecimiento en dos años. En el ámbito comercial, la balanza comercial brasileña se mantuvo en línea con las expectativas, logrando un superávit de $7.64 mil millones, con un crecimiento del 9.3% en las exportaciones, impulsadas por los sectores extractivo, manufacturero y agrícola. Las importaciones también crecieron un 15.7%, lideradas por compras en agricultura y manufactura. Además, **la inflación anual en Brasil subió al 4.5% en julio, un repunte desde el 4.23% del mes anterior, alineado con las expectativas del mercado y marcando el tercer mes consecutivo de aumento en los precios al consumidor.**

Calendario económico

	País	Índicador	Estmación	Anterior	Interpretación
14.08.2024	BRASIL	Ventas Minoristas Anual / Mensual	ND	8.1% / 1.2%	Datos por sobre la previsión o mejor al dato anterior, deben ser considerados positivos para el real brasileño, producto de mejoras en las proyecciones económicas.
14.08.2024	BRASIL	PCSI de Thomson Reuters e IPSOS de Brasil	ND	51.55	Este dato se debe leer en conjunto a la política monetaria, datos por sobre la previsión suele ser positivo para el real brasileño

Análisis técnico USDBRL

En el gráfico del USDBRL, después de un movimiento alcista que alcanzó un máximo en 5.8278, el precio ha corregido y se encuentra actualmente en una zona de soporte alrededor del nivel de 5.5026, que coincide con el 76.4% de Fibonacci de la última subida.

Escenario Alcista: Si el par logra mantener el soporte en 5.5026 y rebotar desde este nivel, podría iniciar un nuevo movimiento alcista hacia los niveles de resistencia en 5.6079 y 5.6874, con un objetivo final en el máximo reciente de 5.8278.

Escenario Bajista: Si el precio rompe por debajo del soporte en 5.5026, el siguiente objetivo bajista estaría en torno a 5.4408, lo que podría indicar una continuación de la corrección bajista hacia niveles inferiores.

Es importante seguir de cerca el desarrollo del precio en temporalidades menores para obtener información detallada sobre los movimientos actuales y ajustar las estrategias en consecuencia. Para hacer seguimiento Click aquí

CHILE

Chile registró un superávit comercial de $1.295 millones en julio, lo que representa un incremento del 125.3% en comparación con el mismo mes del año anterior. Las exportaciones totales alcanzaron $8.344 millones, un 16.2% más que en julio de 2023, impulsadas en gran medida por un aumento del 21.1% en las exportaciones del sector minero. Específicamente, las exportaciones de cobre, el principal producto de exportación de Chile, crecieron un 30.8% interanual, lo que compensó en parte la significativa caída del 47% en las exportaciones de litio, un mineral clave en la transición energética global. Por otro lado, las importaciones también mostraron un aumento del 7.7% respecto al año anterior. **En cuanto a la inflación, Chile experimentó una lectura superior a la prevista, con un aumento mensual del 0.7%, en comparación con el -0.15% del mes anterior, siendo el alza en los precios de la electricidad, con un aumento del 12%, el principal impulsor de este incremento.**

No hay datos relevantes

Análisis técnico USDCLP

En el gráfico del USDCPL, el precio ha tenido una corrección significativa después de alcanzar un máximo en torno a 965.64, cayendo por debajo de los promedios móviles y encontrando soporte alrededor del nivel de 928.20. Actualmente, el precio está intentando recuperarse, pero enfrenta una resistencia importante en 945.26, donde se encuentra la SMA 200.

Escenario Alcista: Si el par logra superar y mantenerse por encima de la resistencia en 945.26, podría continuar su rally hacia los siguientes niveles objetivos en 958.29 y 965.64, lo que representaría una continuación de la recuperación observada en los últimos días.

Escenario Bajista: Si el precio no logra superar la resistencia en 945.26, podría revertir hacia el soporte clave en 928.20, y una ruptura por debajo de este nivel podría llevar al precio a mínimos recientes en torno a 900.85.

Es importante seguir de cerca el desarrollo del precio en temporalidades menores para obtener información detallada sobre los movimientos actuales y ajustar las estrategias en consecuencia. Para hacer seguimiento **Click aquí**

COLOMBIA

En Colombia, la inflación anual continuó su tendencia a la baja, situándose en 6.86% en julio, una disminución notable en comparación con meses anteriores. Este descenso refleja una moderación en el aumento de precios, en línea con los esfuerzos del gobierno y del Banco Central para controlar la inflación. El incremento mensual de la inflación fue de 0.2%, significativamente menor que el 0.5% registrado en julio de 2023, lo que sugiere que las presiones inflacionarias están disminuyendo. Sin embargo, los precios de los arriendos y servicios públicos, que han sido un factor clave en el aumento del costo de vida, continuaron mostrando incrementos, aunque a un ritmo más moderado que en meses anteriores.

Calendario económico

	País	Índicador	Estmación	Anterior	Interpretación
14.08.2024	COLOMBIA	Indicador de Producción Industrial (Anual)	ND	-3.6%	Datos que muestran mejoras respecto a la previsión o dato anterior deben ser considerados positivos para el Peso Colombiano, producto de mejoras en las perspectivas económicas.
14.08.2024	COLOMBIA	Ventas minoristas (Anual)	ND	-1.7%	Datos que muestran mejoras respecto a la previsión o dato anterior deben ser considerados positivos para el Peso Colombiano, producto de mejoras en las perspectivas económicas.
15.08.2024	COLOMBIA	PIB Anual / Trimestral	ND	1.1% / 0.7%	Datos que muestran mejoras respecto a la previsión o dato anterior deben ser considerados positivos para el Peso Colombiano, producto de mejoras en las perspectivas económicas.

Análisis técnico USDCOP

En el gráfico del USDCOP, el precio ha mostrado una corrección después de alcanzar un máximo en 4211.74, y actualmente se encuentra en un rango descendente, rompiendo recientemente el soporte en 4084.86, que ahora actúa como resistencia.

Escenario Alcista: Si el par logra superar y mantenerse por encima de la resistencia en 4084.86, podría intentar un rebote hacia los niveles de 4116.92 y, eventualmente, hacia el máximo reciente en 4211.74.

Escenario Bajista: Si el precio continúa por debajo de 4084.86, el siguiente soporte clave se encuentra en 4025.60. Una ruptura por debajo de este nivel podría llevar al precio hacia el soporte crítico en 3984.78, lo que indicaría una continuación de la tendencia bajista reciente.

Es importante seguir de cerca el desarrollo del precio en temporalidades menores para obtener información detallada sobre los movimientos actuales y ajustar las estrategias en consecuencia. Para hacer seguimiento **Click aquí**

PERÚ

El Banco Central del Perú tomó una decisión clave en julio al recortar su tasa de referencia en 25 puntos básicos, llevándola a 5.50%. Este movimiento, que marca el primer recorte en un tiempo, refleja la evaluación del Banco Central sobre la evolución de la inflación y sus determinantes. La decisión de reducir la tasa se produce en un contexto de expectativas inflacionarias que aún permanecen elevadas, pero con señales de moderación en algunos sectores de la economía. **El Banco Central también indicó que los futuros ajustes en la tasa dependerán de la nueva información que surja sobre la inflación y otros factores económicos, dejando abierta la posibilidad de más recortes si las condiciones lo justifican**. Este enfoque flexible y adaptativo refleja la cautela del Banco Central en su manejo de la política monetaria en un entorno económico volátil y complejo.

Calendario económico

	País	Índicador	Estmación	Anterior	Interpretación
15.08.2024	PERÚ	PIB Anual	ND	5.04%	Datos que muestran mejoras respecto a la previsión o dato anterior deben ser considerados positivos para el sol peruano, producto de mejoras en las perspectivas económicas.
15.08.2024	PERÚ	Tasa de desempleo	ND	6.6%	Datos menor a la previsión o al dato anterior, deben ser considerados positivos para el sol peruano, producto de mejoras en las proyecciones económicas.

ASIA

China

En julio, la balanza comercial de China mostró un superávit de 601.900 millones de yuanes, una disminución significativa respecto a los 703.730 millones del año anterior. Las exportaciones crecieron un 6,5% interanual, mientras que las importaciones aumentaron un 6,6%. Aunque el crecimiento de las exportaciones se desaceleró al 7,0% interanual, **las importaciones superaron las expectativas con un repunte del 7,2%**. Esto resultó en un superávit comercial menor de 84.600 millones de dólares. La competencia en el sector de vehículos eléctricos, aunque en aumento con un crecimiento del 25,5% interanual, contribuyó a la desaceleración de las exportaciones.

En cuanto a la inflación, los precios al consumidor aumentaron un 0,5% interanual, superando las estimaciones previas, mientras que los precios al productor cayeron un 0,8%. La inflación subyacente subió un 0,4%, el menor aumento en seis meses. Los precios de los alimentos se mantuvieron estables a pesar de las condiciones meteorológicas adversas.

Japón

En junio, el gasto de los hogares en Japón cayó un 1,4% interanual, superando las expectativas, mientras que el ingreso promedio por hogar creció un 3,1%. **Los salarios reales aumentaron un 1,1% interanual, marcando el primer incremento en 26 meses.** Este crecimiento salarial podría permitir al Banco de Japón ajustar su política monetaria. **Sin embargo, el banco ha optado por mantener la flexibilización monetaria y la tasa de interés actual debido a la alta volatilidad en los mercados financieros**. Algunos miembros del banco han propuesto considerar futuras subidas de tipos de interés, con miras a alcanzar un tipo neutral de alrededor del 1% hacia finales de 2025.

Australia

El Banco de la Reserva de Australia (RBA) decidió mantener su tasa de efectivo en el 4,35%, como se esperaba. Aunque la inflación ha permanecido alta durante 11 trimestres consecutivos, **el RBA mejoró ligeramente su pronóstico de crecimiento del PIB para el año al 1,7%. Se espera que el IPC baje al 3,0% para fin de año**. La gobernadora Michele Bullock indicó que el banco está preparado para aumentar los tipos de interés si es necesario, pero no se espera que la inflación subyacente regrese al rango objetivo hasta finales de 2025.

MATERIAS PRIMAS

NATGAS

Los precios del gas natural en Europa alcanzaron su nivel más alto del año después de que tropas ucranianas tomaran un importante punto de tránsito de gas en Rusia. Este evento intensificó los temores de interrupciones en el suministro de gas a Europa, en un contexto ya marcado por la preocupación sobre conflictos en Medio Oriente, lo que llevó a un aumento del 5,8% en el contrato de futuros TTF para septiembre.

PETRÓLEO

Los precios del petróleo subieron más del 3% durante la semana, impulsados por **preocupaciones sobre la oferta en Medio Oriente**, especialmente ante las tensiones entre Israel e Irán y la inestabilidad en Libia. **La demanda de combustible para aviones en China también contribuyó al alza**, mostrando un crecimiento significativo en el tráfico aéreo, lo que respaldó los precios en medio de un entorno global incierto.

MATERIAS PRIMAS

COBRE

El cobre ha sufrido una **caída de más del 18% desde su máximo en mayo, alcanzando niveles mínimos de cuatro meses**, debido a un aumento significativo en los inventarios en almacenes asiáticos. Este aumento, impulsado por exportaciones chinas, ha llevado a una **acumulación de excedentes que presiona aún más los precios a la baja, reflejando una desaceleración en la demanda global, particularmente en China.**

ORO

El oro enfrentó una pérdida semanal , **influenciada por datos de empleo positivos en Estados Unidos que disminuyeron las expectativas de recortes inmediatos de tasas de interés por parte de la Reserva Federal**. A pesar de su papel como refugio seguro, el oro fue afectado por la recuperación de los mercados bursátiles, lo que disminuyó temporalmente su atractivo para los inversores.

Análisis técnico Materias primas

NATGAS

En el gráfico del NATGAS, se observa que el precio ha realizado una corrección después de alcanzar un máximo en 2.329 y actualmente se encuentra probando el soporte en 2.174, lo que coincide con la línea de tendencia ascendente que ha guiado el movimiento reciente.

Escenario Alcista: Si el precio logra mantenerse por encima del soporte en 2.174 y retoma la tendencia alcista, el primer objetivo estaría en 2.329, con un posible avance hacia 2.366 y, en extensión, hasta 2.417.

Escenario Bajista: Si el precio no logra sostenerse por encima de 2.174, podríamos ver una corrección mayor hacia el soporte en 2.025. Una ruptura por debajo de este nivel podría llevar al precio hacia la zona de soporte crítico en 1.876.

Es importante seguir de cerca el desarrollo del precio en temporalidades menores para obtener información detallada sobre los movimientos actuales y ajustar las estrategias en consecuencia. Para hacer seguimiento Click aquí

COPPER

En el Cobre, el precio ha mostrado un rebote desde un soporte clave alrededor de los 8747 y actualmente está enfrentando resistencia cerca de la zona de 9036, que coincide con el nivel 61.8% de Fibonacci. Además, las medias móviles de 50 y 200 periodos siguen apuntando a la baja, lo que sugiere que la tendencia general aún es bajista.

Escenario Alcista: Si el precio logra romper y mantenerse por encima de la resistencia en 9036, podría extender su movimiento alcista hacia la próxima zona objetivo en 9233, y en un escenario más optimista, podría alcanzar el nivel de 9747, lo que indicaría una posible reversión en la tendencia.

Escenario Bajista: Si el precio no consigue superar la resistencia en 9036 y retoma la tendencia bajista, podríamos ver una nueva caída hacia el soporte en 8834, con un posible descenso adicional hasta el mínimo reciente en 8747. Una ruptura por debajo de este nivel reforzaría la tendencia bajista.

Es importante seguir de cerca el desarrollo del precio en temporalidades menores para obtener información detallada sobre los movimientos actuales y ajustar las estrategias en consecuencia. Para hacer seguimiento **Click aquí**

OIL

En el Petróleo, el precio ha mostrado un fuerte impulso alcista, alcanzando un nuevo máximo en 82.47 después de una ruptura significativa por encima de varias resistencias clave. El MACD muestra un impulso alcista fuerte, lo que respalda el movimiento reciente.

Escenario Alcista: Si el precio logra mantenerse por encima del nivel de 82.03, podría continuar su rally hacia la próxima resistencia en 83.15. Una ruptura sostenida por encima de este nivel podría llevar el precio a explorar niveles más altos, posiblemente en la zona de 84.00, en línea con el impulso alcista actual.

Escenario Bajista: Si el precio no logra mantener el nivel de 82.03 y empieza a corregir, podríamos ver un retroceso hacia la zona de soporte en 80.43. Una caída por debajo de este nivel podría llevar el precio a testear soportes más bajos en 79.45 y 77.79, lo que indicaría una corrección más profunda.

Es importante seguir de cerca el desarrollo del precio en temporalidades menores para obtener información detallada sobre los movimientos actuales y ajustar las estrategias en consecuencia. Para hacer seguimiento Click aquí

GOLD

En el oro, observamos que el precio ha roto con fuerza por encima de una resistencia clave en 2459.35, confirmando un fuerte impulso alcista. El RSI se encuentra en niveles de sobrecompra, lo que sugiere un posible retroceso o consolidación en el corto plazo. Sin embargo, el MACD sigue indicando un fuerte impulso alcista.

Escenario Alcista: Si el precio logra mantenerse por encima del nivel de 2459.35, podría continuar su rally hacia el siguiente nivel objetivo en 2506.38. Este movimiento representaría una continuación del impulso alcista observado tras la ruptura de la resistencia clave.

Escenario Bajista: Si el precio no logra mantener el nivel de 2459.35, podríamos ver un retroceso hacia el soporte inmediato en 2442.18. Una caída por debajo de este nivel podría llevar al precio a testear soportes más bajos en 2399.11, lo que indicaría una corrección más profunda en el precio del oro.

Es importante seguir de cerca el desarrollo del precio en temporalidades menores para obtener información detallada sobre los movimientos actuales y ajustar las estrategias en consecuencia. Para hacer seguimiento Click aquí

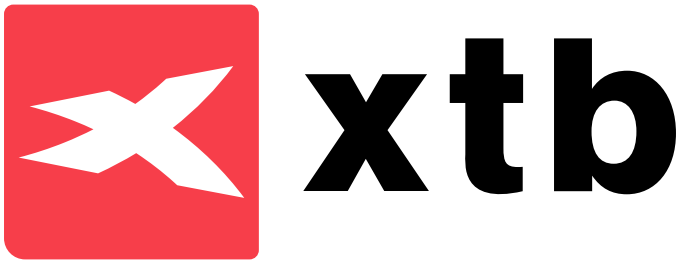
Este informe es proporcionado únicamente con fines de información general y de marketing.
Cualquier opinión, análisis, precios u otro contenido no constituyen asesoramiento o recomendación de inversión.

Cualquier investigación ha sido preparada de acuerdo con los requisitos legales diseñados para promover la independencia de la investigación de inversión y se considera una comunicación de marketing.

El desempeño pasado no es necesariamente indicativo de resultados futuros, y cualquier persona actuando sobre esta información lo hace por completo y bajo su propio riesgo.

XTB no aceptará ninguna responsabilidad por cualquier pérdida o daño, incluyendo, sin limitación, cualquier pérdida de beneficio, que pueda surgir directa o indirectamente del uso o dependencia de dicha información.

La negociación de productos apalancados puede comportar un alto nivel de riesgo. Las pérdidas pueden exceder sus depósitos y se le puede requerir hacer otros pagos. Estos productos pueden no ser adecuados para todos los clientes, por favor, comprenda los riesgos y busque asesoramiento independiente.



www.xtb.com/lat